



SPÓŁKA AKCYJNA

**SKONSOLIDOWANY ROZSZERZONY
RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A.**

ZA TRZECI KWARTAŁ 2020 ROKU

Gdynia, dnia 26 listopada 2020 roku



SPIS TREŚCI

Niniejszy raport zawiera:

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU 3	III.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU 34
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU 5	1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 34
1.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 5	2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 35
2.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 6	3.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 36
3.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 7	4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 37
4.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 8	5.	INFORMACJA DODATKOWA 37
5.	INFORMACJA DODATKOWA 9	IV.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU 39

I. WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO ROZSZERZONEGO RAPORTU OKRESOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
Przychody z działalności operacyjnej	205.124	205.833	46.178	47.773
Zysk przed opodatkowaniem	11.948	67.537	2.690	15.675
Zysk netto	5.333	62.777	1.201	14.570
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom BEST	5.000	62.546	1.126	14.517
Całkowite dochody	2.144	67.922	483	15.764
Całkowite dochody przypisane Akcjonariuszom BEST	1.802	67.688	406	15.710
Splaty wierzytelności nabytych	271.872	216.766	61.205	50.310
Liczba akcji (w tys. szt.) – podstawowa	23.015	23.015	23.015	23.015
Liczba akcji (w tys. szt.) – rozwodniona	23.150	23.169	23.150	23.169
Zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,22	2,72	0,05	0,63
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EUR)	0,22	2,70	0,05	0,63
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	158.865	118.190	35.764	27.431
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3.957)	(4.174)	(891)	(969)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(140.145)	(110.793)	(31.550)	(25.714)
Przepływy pieniężne netto razem	14.763	3.223	3.323	748
Stan na dzień:	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Aktywa	1.167.970	1.244.868	258.012	292.325
Zobowiązania	693.378	772.369	153.172	181.371
Kapitał własny	474.592	472.499	104.841	110.954
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST	474.395	472.229	104.797	110.891
Kapitał akcyjny	23.127	23.127	5.109	5.431



Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2019
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Przychody z działalności operacyjnej	67.408	71.034	15.175	16.487
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(61.510)	(489)	(13.847)	(113)
Zysk / (strata) netto	(61.399)	(3.239)	(13.822)	(752)
Całkowite dochody	(61.399)	(3.239)	(13.822)	(752)
Liczba akcji (w tys. szt.) - podstawowa	23.015	23.015	23.015	23.015
Liczba akcji (w tys. szt.) - rozwodniona	23.150	23.169	23.150	23.169
Zysk / (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(2,67)	(0,14)	(0,60)	(0,03)
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję (w zł / EUR)	(2,65)	(0,14)	(0,60)	(0,03)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43.486	46.719	9.790	10.843
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	141.163	2.740	31.779	636
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(193.768)	(76.028)	(43.622)	(17.646)
Przepływy pieniężne netto razem	(9.119)	(26.569)	(2.053)	(6.167)
Stan na dzień:	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Aktywa	578.292	801.815	127.749	188.286
Zobowiązania	419.965	582.453	92.773	136.774
Kapitał własny	158.327	219.362	34.975	51.512
Kapitał akcyjny	23.127	23.127	5.109	5.431

Kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi finansowymi porównawczymi

a) kursy średnie Euro wg NBP w 2020 roku

- kurs na dzień 30.09.2020 roku 4,5268 PLN/EUR
- średni kurs za III kwartały 2020 roku 4,4420 PLN/EUR

b) kursy średnie Euro wg NBP w 2019 roku

- kurs na dzień 31.12.2019 roku 4,2585 PLN/EUR
- średni kurs za III kwartały 2019 roku 4,3086 PLN/EUR

Kursy średnie Euro zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone wg średnich kursów NBP ustalonych na dany dzień bilansowy,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca prezentowanego okresu sprawozdawczego.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2020 roku (w tys. zł)

Aktywa	Nota	30.09.2020	31.12.2019 przekształcone	01.01.2019 przekształcone
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		97.107	82.003	71.976
Należności z tytułu dostaw i usług		514	199	169
Pozostałe należności		833	913	8.810
Wierzytelności nabyte	5.8.1.1	940.890	998.592	1.036.033
Nieruchomości inwestycyjne		20.740	20.632	18.832
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.8.1.2	51.364	98.741	111.157
Rzeczowe aktywa trwałe	5.8.6	33.755	21.744	13.237
Wartości niematerialne	5.8.6	17.982	18.839	20.056
Wartość firmy		12	12	12
Pozostałe aktywa		4.773	3.193	3.066
Suma aktywów		1.167.970	1.244.868	1.283.348

Pasywa	Nota	30.09.2020	31.12.2019 przekształcone	01.01.2019 przekształcone
Zobowiązania:		693.378	772.369	831.901
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9.028	7.420	7.212
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6	9	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.8.3	22.959	20.624	31.386
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu	5.8.2	569.600	654.412	703.638
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.8.4	77.594	82.263	85.918
Rezerwy na świadczenia pracownicze		515	515	356
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5.8.5	13.676	7.126	3.384
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:		474.395	472.229	451.259
Kapitał akcyjny		23.127	23.127	23.127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58.925	58.925	58.925
Pozostałe kapitały rezerwowe		582	3.409	(3.689)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		273	280	(189)
Zyski zatrzymane		391.488	386.488	373.085
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli		197	270	188
Kapitał własny razem		474.592	472.499	451.447
Suma pasywów		1.167.970	1.244.868	1.283.348

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (wariant porównawczy)
(w tys. zł)

	Nota	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019 przekształcone	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019 przekształcone
Przychody z działalności operacyjnej, z tego:	5.8.7	205.124	205.833	72.510	69.612
przychody odsetkowe od wierzycelności obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		187.592	198.274	60.720	67.479
udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(4.281)	(6.897)	(4.281)	0
Koszty działalności operacyjnej:		120.720	96.868	38.768	33.578
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		42.316	35.932	14.036	12.807
Amortyzacja		6.079	6.187	2.041	2.063
Usługi obce		20.365	21.382	7.024	7.335
Podatki i opłaty		49.267	30.820	15.014	10.360
Pozostałe koszty operacyjne		2.693	2.547	653	1.013
Zysk na działalności operacyjnej		84.404	108.965	33.742	36.034
Przychody finansowe		2.347	1.697	(75)	1.529
Koszty finansowe, z tego:	5.8.8	74.803	43.125	52.979	13.836
odpis aktualizujący wartość jednostki stowarzyszonej		39.904	0	39.904	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11.948	67.537	(19.312)	23.727
Podatek dochodowy	5.8.5.2	6.615	4.760	1.348	1.311
Zysk (strata) netto, w tym przypisany:		5.333	62.777	(20.660)	22.416
Akcjonariuszom BEST		5.000	62.546	(20.771)	22.302
Udziałom niesprawnym kontroli		333	231	111	114
Pozostałe całkowite dochody netto		(3.189)	5.145	(2.742)	(255)
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:		2.144	67.922	(23.402)	22.161
Akcjonariuszom BEST		1.802	67.688	(23.515)	22.043
Udziałom niesprawnym kontroli		342	234	113	118
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:					
Zwykły (a)	5.8.9	0,22	2,72	(0,90)	0,97
Rozwodniony (a)	5.8.9	0,22	2,70	(0,90)	0,96

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (w tys. zł)

	Nota	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem		11.948	67.537
Korekty o pozycje:		146.917	50.653
Amortyzacja		6.079	6.187
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(2.028)	(1.421)
Odsetki i udziały w zyskach		19.817	27.240
Wynik na działalności inwestycyjnej		90	0
Zmiana stanu należności		(232)	6.995
Zmiana stanu zobowiązań		3.978	2.220
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i pasywów		(1.552)	(567)
Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności, z tego:	5.8.10	101.887	(7.635)
odpis z tytułu utraty wartości jednostki stowarzyszonej		39.904	0
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy		15.077	15.757
Pozostałe pozycje netto		3.870	1.912
Zapłacony podatek dochodowy		(69)	(35)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		158.865	118.190
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		89	4
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(4.017)	(4.178)
Pozostałe pozycje netto		(29)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3.957)	(4.174)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych		107.700	17.970
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(174.986)	(35.000)
Splata pożyczek i kredytów bankowych		(29.397)	(46.487)
Płatności z tytułu leasingu		(1.834)	(1.652)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych		(21.440)	(25.298)
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy		(19.774)	(20.015)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawujących kontroli		(414)	(311)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(140.145)	(110.793)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO			
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		341	158
Środki pieniężne na początek okresu		82.003	71.976
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		97.107	75.357

4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku
(w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przelicz. jedn. zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	23.127	58.925	3.409	280	386.488	472.229	270	472.499
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	(3.191)	(7)	5.000	1.802	342	2.144
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	5.000	5.000	333	5.333
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	(3.191)	(7)	-	(3.198)	9	(3.189)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	-	-	-	-	(415)	(415)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	(415)	(415)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	364	-	-	364	-	364
Kapitał własny na dzień 30.09.2020	23.127	58.925	582	273	391.488	474.395	197	474.592
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 (przekształcone)	23.127	58.925	(3.689)	(189)	373.085	451.259	188	451.447
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	-	-	5.314	(172)	62.546	67.688	234	67.922
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	-	62.546	62.546	231	62.777
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	5.314	(172)	-	5.142	3	5.145
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	-	-	(88)	(88)	(223)	(311)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	(88)	(88)	(223)	(311)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	822	-	-	822	-	822
Udział w zmianie zysków zatrzymanych jedn. stow.	-	-	-	-	(8.250)	(8.250)	-	(8.250)
Kapitał własny na dzień 30.09.2019 (przekształcone)	23.127	58.925	2.447	(361)	427.293	511.431	199	511.630

5. INFORMACJA DODATKOWA do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej BEST S.A. za trzeci kwartał zakończony 30 września 2020 roku

5.1. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BEST S.A. I PODMIOTACH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Grupę kapitałową BEST S.A. („Grupa”) tworzy jednostka dominująca BEST S.A. („BEST”, „Emitent”, „Spółka”) oraz jednostki zależne. Głównym przedmiotem naszej działalności jest inwestowanie w portfele wierzytelności i ich odzyskiwanie. Jesteśmy jednym z liderów tej branży na rynku krajowym, a od 2017 roku działamy również na rynku włoskim.

Dane jednostki dominującej:

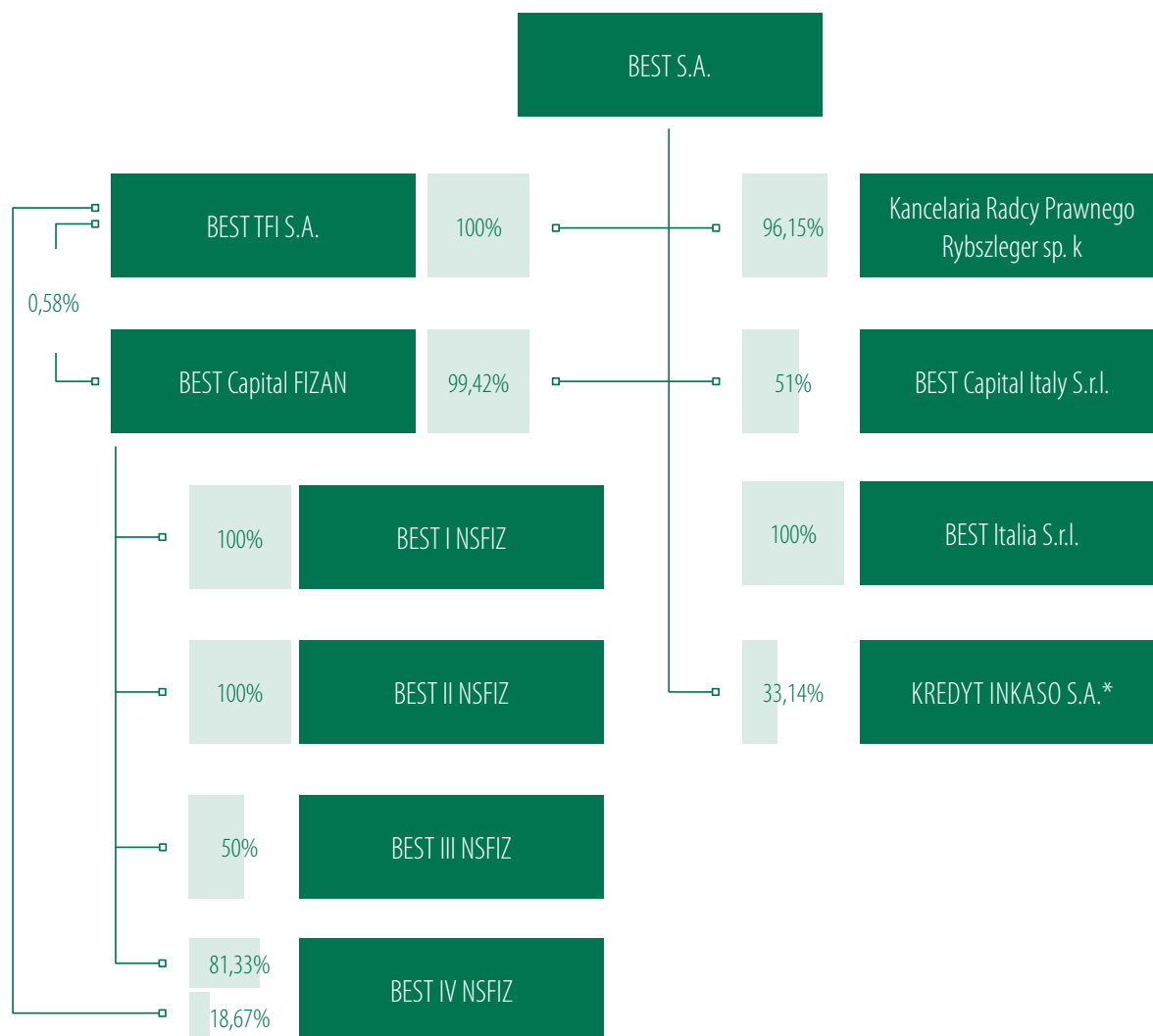
Nazwa: BEST Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Łużycka 8A, 81–537 Gdynia
NIP: 585–00–11–412
Nr KRS: 0000017158

Na dzień 30 września 2020 roku zaangażowanie kapitałowe BEST w jednostki zależne konsolidowane metodą pełną oraz w jednostkę stowarzyszoną konsolidowaną metodą praw własności było następujące:

Nazwa	Charakter powiązań	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności
BEST TFI S.A. („Towarzystwo”)	zależny	Gdynia, Polska	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (Towarzystwo zarządza obecnie BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ oraz FIZAN)
BEST Capital FIZAN („FIZAN”)	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w określone w statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne prawa majątkowe
BEST I NSFIZ	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST II NSFIZ	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST III NSFIZ	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST IV NSFIZ	zależny	Gdynia, Polska	lokowanie środków pieniężnych w pakiety sekurytyzowanych wierzytelności
BEST Capital Italy S.r.l. („BEST Capital Italy”)	zależny	Mediolan, Włochy	inwestowanie w wierzytelności
BEST Italia S.r.l. („BEST Italia”)	zależny	Mediolan, Włochy	działalność windykacyjna
Kancelaria Radcy Prawnego Rybszleger sp. k. („Kancelaria”)	zależny	Gdynia, Polska	usługi prawne
Kredyt Inkaso S.A. („Kredyt Inkaso”)	stowarzyszony	Warszawa, Polska	pozostała finansowa działalność usługowa



Poniżej prezentujemy strukturę kapitałową naszej Grupy oraz udział w jednostce stowarzyszonej na dzień 30 września 2020 roku.



* jednostka stowarzyszona

→ Zmiany w strukturze naszej Grupy zostały opisane w nocie 5.16.

5.2. WŁADZE PODMIOTÓW Z GRUPY PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

BEST S.A.

W 2020 roku skład Zarządu BEST nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Krzysztof Borusowski	Prezes Zarządu
Marek Kucner	Wiceprezes Zarządu

W dniu 18 czerwca 2020 roku ZWZ BEST podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej BEST następujących osób: Huberta Andrzeja Janiszewskiego oraz Macieja Włodzimierza Matusiaka. Jednocześnie wobec niepowołania na kolejną kadencję wygasły mandaty następujących Członków Rady Nadzorczej: Andrzeja Piotra Klesyka i Karola Żbikowskiego. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej BEST jest następujący:

Leszek Pawłowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Filar	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Gronicki	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Nitka	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej

BEST TFI S.A. i fundusze inwestycyjne

W 2020 roku skład Zarządu BEST TFI S.A. nie uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

Piotr Urbańczyk	Prezes Zarządu
Jarosław Galiński	Członek Zarządu
Jarosław Zachmielewski	Członek Zarządu

W dniu 10 czerwca 2020 roku w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa powołana została Mirosława Szakun. Z kolei w dniu 16 czerwca 2020 roku rezygnację z członkostwa złożył Hubert Janiszewski. Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Towarzystwa jest następujący:

Maciej Bardan	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mirosława Szakun	Członek Rady Nadzorczej
Christian Senye	Członek Rady Nadzorczej

W 2020 roku nie zaszły żadne zmiany dotyczące podmiotu zarządzającego naszymi funduszami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo zarządza wszystkimi funduszami inwestycyjnymi z Grupy BEST: BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ i BEST Capital FIZAN.

Pozostałe podmioty

W 2020 roku skład rady dyrektorów BEST Capital Italy nie uległ zmianie i jest następujący:

Lucio Ranaudo	Dyrektor
Mariusz Kloska	Dyrektor

Z dniem 31 marca 2020 roku z funkcji Członka Zarządu BEST Italia zrezygnował Andrea Vitelli. Z dniem 9 czerwca 2020 roku funkcję Członka Zarządu objął Michał Leśniewski. Wobec tego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład zarządu BEST Italia jest następujący:

Lucio Ranaudo	Prezes Zarządu
Mariusz Kloska	Członek Zarządu
Michał Leśniewski	Członek Zarządu

Komplementariuszem odpowiedzialnym za prowadzenie spraw Kancelarii pozostaje mec. Urszula Rybszleger.

5.3. PODSTAWY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzamy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską „MSSF UE”. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w wersji skróconej,

zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku oraz dane porównawcze za odpowiedni okres 2019 roku.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania następujących podmiotów (konsolidowane metodą pełną):

Nazwa podmiotu	Zasady sporządzania sprawozdań jednostkowych	Zasady sporządzania sprawozdań do konsolidacji
BEST, Towarzystwo	zgodnie z MSSF	bez przekształcania danych
Kancelaria	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST I NSFIZ, BEST II NSFIZ, BEST III NSFIZ, BEST IV NSFIZ, BEST Capital FIZAN	zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniem MF z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE
BEST Capital Italy, BEST Italia	zgodnie z prawem włoskim	dla potrzeb konsolidacji przekształcane zgodnie z MSSF UE i przeliczane z EUR na walutę prezentacji Grupy w następujący sposób: <ul style="list-style-type: none"> ▪ pozycje aktywów i zobowiązań – po średnim kursie NBP na dzień bilansowy; ▪ pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego; ▪ różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych składnikach całkowitych dochodów, które mogą być w przyszłości przeniesione do wyniku.

Wycena jednostki stowarzyszonej Kredyt Inkaso dokonywana jest metodą praw własności.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkość prezentowanych w nim pozycji. Fakt

ten powoduje, że rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oszacowanych i zaprezentowanych w sprawozdaniu. Przyjęte przez nas istotne założenia przy dokonywaniu szacunków zostały przedstawione w odpowiednich notach ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowo w następujących notach niniejszego sprawozdania:

Tytuł	Nota
Wierzytelności nabyte	5.8.1.1
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5.8.1.2
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	5.8.5
Programy motywacyjne	5.9
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	5.8.4

Przy prezentacji kwot w sprawozdaniu zastosowaliśmy zaokrąglenia do tysiąca złotych, chyba że wskazaliśmy inaczej.

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy jest złoty polski.

W opinii Zarządu BEST nie istnieją czynniki mogące w sposób istotny zagrozić kontynuacji naszej działalności, wobec czego niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Założenie to zostało dokonane w szczególności przy uwzględnieniu możliwości prowadzenia działalności w czasie pandemii Covid-19, w tym zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań.

5.4. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI I KOREKTA BŁĘDU

Konsolidacja funduszy inwestycyjnych – ujęcie i wycena udziałów niekontrolujących

Grupa BEST od września 2018 roku konsoliduje fundusz inwestycyjny BEST III NSFIZ, w którym 50% certyfikatów inwestycyjnych przynależy do uczestnika zewnętrznego Hoist Finance AB z siedzibą w Sztokholmie („Hoist”). Przyjęte przez nas zasady konsolidacji odnośnie tego podmiotu były tożsame z zasadami konsolidacji innych podmiotów zależnych. Zgodnie z pkt 22 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” kapitał przynależny udziałom niekontrolującym prezentowaliśmy w kapitałach ogółem, oddzielnie od kapitału własnego przynależnego akcjonariuszom BEST. W wyniku ponownego szczegółowego przeanalizowania zapisów MSR 32 „Instrumenty finansowe” oraz interpretacji KIMSF w odniesieniu do ujmowania udziałów niekontrolujących w funduszach, których celem jest ostateczne wypłacenie środków pieniężnych inwestorom, Zarząd BEST uznał, że udziały niekontrolujące w BEST III NSFIZ należy zaklasyfikować jako zobowiązanie wobec uczestników konsolidowanych funduszy, a nie kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli. W wyniku powyższego dokonaliśmy korekty wyceny i prezentacji udziałów niekontrolujących w funduszach. Po raz pierwszy nowy sposób ujęcia i prezentacji został przez nas przedstawiony w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2020 roku. Zmiany polegają w szczególności na:

- konsolidacji metodą pełną wszystkich przychodów i kosztów BEST III NSFIZ, po ich przekształceniu wg zasad rachunkowości Grupy, i ujęciu ich wartości w wyniku skonsolidowanym przynależnym akcjonariuszom BEST, po eliminacji przychodów i kosztów wewnątrzgrupowych,
- ujęciu w kosztach finansowych zmiany wyceny zobowiązania wobec Hoist z tytułu udziałów niekontrolujących,
- ujęciu wartości aktywów netto BEST III NSFIZ przynależnych Hoist w wartości zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy,
- ujęciu jako zmniejszenie zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy wartości kwot wypłaconych Hoist z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, zgodnie z postanowieniami umownymi.

W pozostałym zakresie konsolidacja funduszu BEST III NSFIZ pozostaje niezmienną, tzn. aktywa i zobowiązania tego podmiotu są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zgodnie z ich charakterem i po uwzględnieniu eliminacji transakcji wewnątrzgrupowych. Wszystkie powyższe zmiany zostały przez nas przyjęte jako obowiązujące od momentu objęcia BEST III NSFIZ konsolidacją pełną, a dane za okresy poprzednie zostały przekształcone w sposób retrospektywny.

W związku z klasyfikacją udziałów niekontrolujących w funduszu BEST III NSFIZ do zobowiązań, a nie kapitałów, Grupa wycenia zobowiązanie niewymagalne wobec inwestora niekontrolującego do wartości godziwej i klasyfikuje je w ramach instrumentów finansowych do kategorii „zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik”, ze względu na zarządzanie nim w oparciu o wartość godziwą. Zobowiązanie to nie ma określonego okresu wymagalności ze względu na fakt, że zgodnie z postanowieniami umownymi i statutem funduszu BEST III NSFIZ, fundusz zobligowany jest do proporcjonalnego wykupu certyfikatów będących w posiadaniu BEST i Hoist, do wysokości aktywów płynnych netto. Wobec powyższego zobowiązanie to staje się wymagalne tylko w przypadku odpowiedniego poziomu środków pieniężnych w posiadaniu BEST III NSFIZ. Dodatkowo wycena zobowiązania obarczona jest niepewnością ze względu na istotny wpływ na tę wycenę szacunków wartości godziwej wierzytelności stanowiących aktywa funduszu BEST III NSFIZ i może podlegać w przyszłości modyfikacjom z tego tytułu.

Poniżej przedstawiamy wpływ zastosowanych zmian na okresy porównawcze 2019 roku :

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

PASYWA	01.01.2019 (zbadane)	korekta	01.01.2019 przekształcone	31.12.2019 (zbadane)	korekta	31.12.2019 przekształcone
Zobowiązania:	745.983	85.918	831.901	690.106	82.263	772.369
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	-	85.918	85.918	-	82.263	82.263
Kapitał własny przypisany Akcjonariuszom BEST:	450.558	701	451.259	472.345	(116)	472.229
Zyski zatrzymane	372.384	701	373.085	386.604	(116)	386.488
Kapitał własny przypisany udziałom niesprawującym kontroli	86.807	(86.619)	188	82.417	(82.147)	270
Kapitał własny razem	537.365	(85.918)	451.447	554.762	(82.263)	472.499
Suma pasywów	1.283.348	0	1.283.348	1.244.868	0	1.244.868

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:

	01.01.2019 30.09.2019	korekta	01.01.2019 30.09.2019 przekształcone	01.07.2019 30.09.2019	korekta	01.07.2019 30.09.2019 przekształcone
Koszty finansowe	27.368	15.757	43.125	8.136	5.700	13.836
Zysk przed opodatkowaniem	83.294	(15.757)	67.537	29.427	(5.700)	23.727
Zysk netto, w tym przypisany:	78.534	(15.757)	62.777	28.116	(5.700)	22.416
Akcjonariuszom BEST	63.788	(1.242)	62.546	23.298	(996)	22.302
Udziałom niesprawnym kontroli	14.746	(14.515)	231	4.818	(4.704)	114
Całkowite dochody netto, w tym przypisane:	83.679	(15.757)	67.922	27.861	(5.700)	22.161
Akcjonariuszom BEST	68.930	(1.242)	67.688	23.039	(996)	22.043
Udziałom niesprawnym kontroli	14.749	(14.515)	234	4.822	(4.704)	118
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:						
Zwykły (a)	2,77	(0,05)	2,72	1,01	(0,04)	0,97
Rozwodniony (a)	2,75	(0,05)	2,70	1,01	(0,05)	0,96

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

	01.01.2019 30.09.2019	korekta	01.01.2019 30.09.2019 przekształcone
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem	83.294	(15.757)	67.537
Korekty o pozycje:	34.896	15.757	50.653
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	-	15.757	15.757
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	118.190	0	118.190
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wypłaty na rzecz uczestników konsolidowanych funduszy	-	(20.015)	(20.015)
Wypłaty na rzecz udziałów niesprawnym kontroli	(20.326)	20.015	(311)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(110.793)	0	(110.793)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym:

	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom BEST	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 (zbadane), w tym:	372.384	450.558	86.807	537.365
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy , w tym:	63.788	68.930	14.749	83.679
Wynik finansowy bieżącego okresu	63.788	63.788	14.746	78.534
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	(88)	(88)	(20.438)	(20.526)
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	-	-	(20.215)	(20.215)
Kapitał własny na dzień 30.09.2019	427.834	511.972	81.118	593.090
Korekta:				
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	701	701	(86.619)	(85.918)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(1.242)	(1.242)	(14.515)	(15.757)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(1.242)	(1.242)	(14.515)	(15.757)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	-	-	20.215	20.215
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	-	-	20.215	20.215
Kapitał własny na dzień 30.09.2019	(541)	(541)	(80.919)	(81.460)
Dane przekształcone:				
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 (przekształcone), w tym:	373.085	451.259	188	451.447
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy , w tym:	62.546	67.688	234	67.922
Wynik finansowy bieżącego okresu	62.546	62.546	231	62.777
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli:	(88)	(88)	(223)	(311)
Umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30.09.2019 (przekształcone)	427.293	511.431	199	511.630



5.5. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzeniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy te same zasady rachunkowości, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok opublikowanym w dniu 25 maja 2020 roku, poza zmianami opisanymi w nocie 5.4 powyżej.

Zmiany MSSF UE obowiązujące Grupę

Następujące zmiany do MSSF są obowiązujące od 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiany do Założeń koncepcyjnych MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja materialności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Przyjęcie powyższych zmian do MSSF UE nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy BEST.



Zmiany MSSF wydane i zatwierdzone do stosowania w UE, które jeszcze nie weszły w życie

Na dzień publikacji niniejszego raportu zostały zatwierdzone do stosowania w UE następującej zmiany do MSSF:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie).

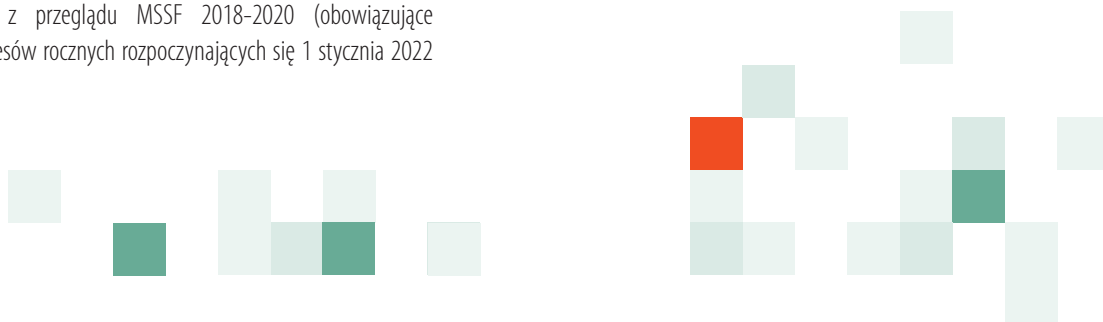
Zmiany MSSF niezatwierdzone do stosowania w UE

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE następujące nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe oraz długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018–2020 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie MSSF 9 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” i MSSF 16 „Leasing” – Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych – faza 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 lub po tej dacie).

Obecnie analizujemy wpływ powyższych zmian na nasze przyszłe sprawozdania finansowe.



5.6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE

Nasza działalność nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

5.7. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY

Pomimo braku istotnych inwestycji w nowe portfele wierzytelności, w okresie trzech kwartałów 2020 roku łączne wpływy z wierzytelności wyniosły 271,9 mln zł i były o 25% wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spłaciliśmy także część naszych zobowiązań finansowych, w wyniku czego ich wartość bilansowa spadła o 84,8 mln zł (13%).

Ważnym zdarzeniem mającym wpływ na kapitały własne i wynik Grupy w trzecim kwartale 2020 roku było także dokonanie odpisu aktualizującego w wysokości 39,9 mln zł zmniejszającego wartość naszego udziału w Kredyt Inkaso do poziomu 51,4 mln zł.

→ Więcej na temat analizy wyników Grupy znajduje się w rozdziale 9 informacji uzupełniających do niniejszego raportu.

5.8. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW, WYNIKU I PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

5.8.1. Inwestycje w wierzytelności

(w tys. zł)

Głównym przedmiotem naszej działalności są inwestycje w wierzytelności, realizowane w następujący sposób:

- 1) **bezpośrednio** – poprzez nabywanie pakietów wierzytelności,
- 2) **pośrednio** – poprzez akwizycje innych podmiotów, których głównym przedmiotem działalności są inwestycje w wierzytelności.

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Inwestycje w wierzytelności:	992.254	1.097.333
Wierzytelności nabyte	940.890	998.592
Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną – Kredyt Inkaso	51.364	98.741
Procentowy udział w sumie bilansowej	85%	88%



5.8.1.1. Wierzytelności nabyte – zmiany w okresie sprawozdawczym

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2019 31.12.2019
Stan na początek okresu	998.592	1.036.033	1.036.033
Zmiany ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu:	208.170	211.456	231.746
odsetki obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej	187.592	198.274	266.224
odchylenia od wpłat rzeczywistych	30.530	10.799	5.103
przychód z tytułu przejęcia nieruchomości	86	385	385
wynik z tytułu przeszacowań	(10.038)	1.998	(39.966)
Pozostałe zmiany:	(265.872)	(196.924)	(269.187)
zakupy nowych pakietów wierzytelności	2.634	18.613	30.836
spłaty wierzytelności	(271.872)	(216.766)	(299.102)
wartość przejętej nieruchomości zaliczona na poczet spłat wierzytelności, z tego:	(86)	(385)	(385)
różnice kursowe z przeliczenia wierzytelności włoskich	3.452	1.614	(536)
Stan na koniec okresu, w tym wartość bieżąca szacowanych przepływów netto:	940.890	1.050.565	998.592
do odzyskania w ciągu 1 roku	288.366	320.695	291.739
do odzyskania w okresie od 1 roku do 3 lat	359.668	395.498	392.752
do odzyskania w okresie od 3 do 5 lat	164.618	184.824	175.983
do odzyskania w okresie powyżej 5 lat	128.238	149.548	138.118

Z uwagi na fakt, że nabywane wierzytelności finansujemy m.in. kredytami bankowymi część z nich stanowi zabezpieczenie spłaty kredytów.

→ | [Więcej na ten temat w nocie 5.8.2.6.](#)

Do wyceny pakietów wierzytelności przyjęte zostały poniższe parametry:

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.09.2019	Stan na dzień 31.12.2019
wartość nominalna szacowanych przyszłych wpływów (ERC), w tym:	2.189.745	2.478.632	2.347.579
do 1 roku	332.655	372.022	338.290
od 1 roku do 3 lat	600.948	661.352	659.370
od 3 do 5 lat	457.704	514.580	488.443
powyżej 5 lat	798.438	930.678	861.476
stopa dyskontowa	9% - 170%	9% - 170%	9% - 170%

5.8.1.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso, z tego:	51.364	98.741
wartość w cenie nabycia	171.460	171.460
wzrost (spadek) wartości udziału narastająco od dnia nabycia z tytułu wyceny metodą praw własności:	(10.938)	(3.466)
wzrost (spadek) wartości w latach ubiegłych	(3.466)	8.950
wzrost (spadek) wartości w bieżącym roku ujęty w:	(7.472)	(12.416)
wyniku bieżącego okresu	(4.281)	(12.503)
zyskach zatrzymanych	0	(5.984)
pozostałych całkowitych dochodach netto	(3.191)	6.051
kapitałach rezerwowych	0	20
odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości, z tego:	(109.158)	(69.253)
obciążający wynik bieżącego roku obrotowego	(39.904)	0
Ilość akcji (w tys. sztuk)	4.274	4.274
Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	33,14%	33,14%

Po przeanalizowaniu wyników oraz sytuacji finansowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy 2019/2020 zakończony 31 marca 2020 roku oraz za okres jednego kwartału zakończony 30 czerwca 2020 roku, opublikowanych we wrześniu i październiku 2020 roku, Zarząd uznał, że wystąpiły przesłanki utraty wartości tej inwestycji. W następstwie powyższego, w oparciu o dostępne w Grupie informacje, ustalona została jej wartość odzyskiwalna na poziomie

51,4 mln zł. Po uwzględnieniu ujemnej wyceny metodą praw własności w kwocie 7,5 mln zł, dokonaliśmy odpisu aktualizującego w wysokości 39,9 mln zł, który obciążył wynik Grupy za trzeci kwartał 2020 roku.

Kurs giełdowy akcji Kredyt Inkaso na dzień 30 września 2020 roku wynosił 10,50 zł/akcję.

5.8.2. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu obligacji	346.034	520.755
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	175.558	97.175
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27.004	27.004
Zobowiązania z tytułu leasingów	21.004	9.478
Razem, z tego:	569.600	654.412
krótkoterminowe	292.766	290.034
długoterminowe	276.834	364.378

Poniżej prezentujemy szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingów.

5.8.2.1. Zobowiązania z tytułu obligacji

(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 30.09.2020:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny bilansowej		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
Q1*	20.000	WIBOR 3M + 3,40 %	30.06.2016	26.01.2021	20.101	0	20.101
Q2	10.000	WIBOR 3M + 3,40 %	29.07.2016	01.03.2021	10.012	0	10.012
R1	50.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	50.172	0	50.172
R2	30.000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	29.997	0	29.997
R3	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	59.089	0	59.089
R4	59.527	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2.040	56.128	58.168
T1	55.776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	1.965	52.264	54.229
T2	30.000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	1.092	28.622	29.714
X1**	34.223	EURIBOR 12M + 3,30 %	08.06.2017	08.12.2020	34.552	0	34.552
Razem	349.526				209.020	137.014	346.034

* obligacje zostały wykupione przed terminem w dniu 26.10.2020 roku

** obligacje w EUR, wartość przeliczona po kursie z dnia bilansowego

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na 31.12.2019:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna obligacji	Oprocentowanie nominalne	Data emisji	Termin wykupu	Wartość wg wyceny bilansowej		Razem
					krótko-terminowa	długo-terminowa	
K4	20.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.03.2015	10.03.2020	20.047	0	20.047
L1	60.000	WIBOR 3M + 3,60 %	28.08.2015	28.08.2020	60.184	0	60.184
L2	40.000	WIBOR 3M + 3,80 %	04.03.2016	04.03.2020	40.115	0	40.115
L3	50.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.05.2016	10.05.2020	50.236	0	50.236
P	4.655	WIBOR 3M + 3,50 %	27.01.2016	27.07.2020	4.687	0	4.687
Q1	20.000	WIBOR 3M + 3,40 %	30.06.2016	26.01.2021	999	19.079	20.078
Q2	10.000	WIBOR 3M + 3,40 %	29.07.2016	01.03.2021	498	9.490	9.988
R1	50.000	WIBOR 3M + 3,30 %	10.11.2016	20.04.2021	2.451	47.620	50.071
R2	30.000	WIBOR 3M + 3,30 %	01.02.2017	10.08.2021	1.466	28.465	29.931
R3	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	21.03.2017	23.09.2021	2.913	56.579	59.492
R4	60.000	WIBOR 3M + 3,30 %	09.06.2017	21.06.2022	2.915	56.445	59.360
T1	55.776	WIBOR 3M + 3,40 %	12.12.2017	14.09.2022	2.761	52.077	54.838
T2	30.000	WIBOR 3M + 3,50 %	09.03.2018	28.02.2022	1.513	28.046	29.559
X1*	32.194	EURIBOR 12M + 3,30 %	08.06.2017	08.12.2020	32.169	0	32.169
Razem	522.625				222.954	297.801	520.755

* obligacje w EUR, wartość przeliczona po kursie z dnia bilansowego

→ Szczegółowe informacje na temat zmiany wartości nominalnych zobowiązań z tytułu obligacji w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie 5.13.

5.8.2.2. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu kredytów udzielonych przez:		
Santander Bank Polska S.A.	17.694	27.050
ING Bank Śląski S.A.	142.669	48.805
BNP Paribas Bank Polska S.A.	14.974	20.770
Dell Bank International d.a.c.	221	550
Razem, z tego:	175.558	97.175
krótkoterminowe	61.280	37.484
długoterminowe	114.278	59.691

Poniżej informacje na temat zawartych umów kredytowych wg stanu na dzień 30 września 2020 roku:

Umowa zawarta z bankiem:	Data wygaśnięcia	Oprocentowanie	Cel	Wartość nominalna kredytu do spłaty	Dostępny limit kredytowy
Santander Bank Polska S.A.	28.02.2022	wg stopy stałej, płatne miesięcznie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	17.708	0
ING Bank Śląski S.A.	28.02.2030	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	142.326	7.674
BNP Paribas Bank Polska S.A.	05.12.2022	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę banku, płatne kwartalnie	finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności	14.934	0
Dell Bank International d.a.c.	16.03.2021	wg stopy stałej, płatne kwartalnie	zakup licencji na oprogramowanie i usługi wsparcia IT	221	0

W ING Bank Śląski S.A. posiadamy limit kredytowy na finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 150 mln zł. Limit ten jest odnawiany w wyniku dokonywanych spłat kredytu. Wobec powyższego na dzień 30 września 2020 roku dostępny limit kredytowy wynosił 7,6 mln zł.

→ | Zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5.8.2.6.

5.8.2.3. Zobowiązania z tytułu pożyczek

(w tys. zł)

Pożyczkodawcy	Termin spłaty na dzień 30.09.2020	Oprocentowanie	Wartość na dzień 30.09.2020	Wartość na dzień 31.12.2019
	31.12.2020*	wg stopy stałej, płatne miesięcznie	20.002	27.004
Członkowie Zarządu BEST	30.11.2021	wg stopy stałej, płatne miesięcznie**	5.001	-
	30.11.2021	wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie	2.001	-
Razem, z tego:			27.004	27.004
krótkoterminowe			20.270	27.004
długoterminowe			6.734	0

* po dniu bilansowym został podpisany aneks zmieniający termin spłaty na dzień 31 grudnia 2021 roku

** od 01.10.2020 obowiązuje oprocentowanie wg zmiennej stopy bazowej powiększonej o marżę, płatne miesięcznie

5.8.2.4. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Umowy leasingu samochodów	142	251
Umowy najmu pomieszczeń biurowych	20.846	9.209
Pozostałe umowy	16	18
Razem, w tym:	21.004	9.478
krótkoterminowe	2.196	2.592
długoterminowe	18.808	6.886

Wzrost wartości zobowiązań dotyczących umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni wynika z umownego wydłużenia okresu najmu o 10 lat.

5.8.2.5. Uzgodnienie stanu zadłużenia

(w tys. zł)

	Obligacje	Kredyty bankowe	Pożyczki otrzymane	Umowy leasingu	Razem
Stan zadłużenia na 01.01.2020	520.755	97.175	27.004	9.478	654.412
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(190.828)	73.857	(834)	(2.152)	(119.957)
otrzymane finansowanie	0	107.700	0	0	107.700
spłata kapitału	(174.986)	(29.397)	0	(1.834)	(206.217)
zapłacone odsetki i prowizje	(15.842)	(4.446)	(834)	(318)	(21.440)
Zmiany bezgotówkowe:	16.107	4.526	834	13.678	35.145
zawarte umowy	0	0	0	13.632	13.632
odsetki naliczone	14.191	4.494	834	299	19.818
inne zmiany*	1.916	32	0	(253)	1.695
Stan zadłużenia na 30.09.2020	346.034	175.558	27.004	21.004	569.600

* pozycja ta zawiera w szczególności różnice kursowe z przeliczenia zobowiązań finansowych z tytułu obligacji zaciągniętych w walutach obcych

Stan zadłużenia na 01.01.2019	553.530	122.608	27.004	11.457	714.599
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych:	(61.774)	(30.679)	(1.113)	(2.712)	(96.278)
otrzymane finansowanie	0	24.545	5.000	0	29.545
spłata kapitału	(35.000)	(49.966)	(5.000)	(2.252)	(92.218)
zapłacone odsetki i prowizje	(26.774)	(5.258)	(1.113)	(460)	(33.605)
Zmiany bezgotówkowe:	28.999	5.246	1.113	733	36.091
zawarte umowy	0	0	0	271	271
odsetki naliczone	29.317	5.067	1.113	469	35.966
inne zmiany*	(318)	179	0	(7)	(146)
Stan zadłużenia na 31.12.2019	520.755	97.175	27.004	9.478	654.412

* pozycja ta zawiera w szczególności różnice kursowe z przeliczenia zobowiązań finansowych z tytułu obligacji zaciągniętych w walutach obcych

5.8.2.6. Zabezpieczenia zobowiązań kredytowych oraz inne zobowiązania warunkowe

(w tys. zł)

Na dzień 30 września 2020 roku posiadaliśmy następujące zobowiązania warunkowe:

Zabezpieczane zobowiązania	Zabezpieczenie	Wartość księgową zabezpieczonego zobowiązania	
		Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych BEST Capital FIZAN (wartość godziwa na dzień bilansowy 113 mln zł)*, weksle własne in blanco poręczone przez BEST, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	17.694	27.050
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST II NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 144 mln zł) oraz BEST IV NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 136 mln zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie BEST do kwoty 180 mln zł	142.669	48.805
zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A.	zastaw rejestrowy na wierzytelnościach BEST I NSFIZ (wartość na dzień bilansowy 37 mln zł), poręczenie BEST do kwoty 75 mln zł, weksel własny in blanco wystawiony przez kredytobiorcę, oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy i poręczyciela	14.974	20.770
zobowiązania z tytułu umów leasingu samochodów	weksle własne in blanco	142	251
zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Gdyni**	gwarancja bankowa do kwoty 659 tys. zł zabezpieczona wekslem in blanco wystawionym przez BEST	571	1.963

* certyfikaty BEST Capital FIZAN są wyłączone w procesie konsolidacji

** bez zobowiązań dotyczących najmu od dnia 1 marca 2021 roku, które zostaną zabezpieczone nową gwarancją bankową

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, III Wydziałem Cywilnym, toczy się pod sygn. akt III C 1088/16 postępowanie w sprawie z powództwa Kredyt Inkaso S.A. z/s w Warszawie przeciwko BEST i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu BEST) o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 60.734.500 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty oraz

kosztów procesu, tytułem naprawienia szkody związanej z wypowiedzeniem Kredyt Inkaso przez fundusze z grupy Trigon i Agio umów o zarządzanie portfelami wierzytelności. W ocenie BEST stawiane zarzuty są całkowicie bezpodstawne i chybione zarówno pod względem faktycznym, jak i prawnym. Postępowanie jest w toku i obecnie prowadzone jest postępowanie dowodowe.

5.8.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tego:	4.559	4.519
zobowiązania związane z inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	411	414
Zobowiązania z tytułu podatków i składek na obowiązkowe ubezpieczenia pracowników	2.731	2.318
Zobowiązania z tytułu nadpłat i nierozliczonych wpłat wierzytelności	5.561	3.536
Zobowiązania z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych BEST III NSFIZ	2.266	2.295
Zobowiązania z tytułu zaliczek wpłaconych na poczet sprzedaży nieruchomości	7.809	7.809
Pozostałe	33	147
Razem, z tego:	22.959	20.624
krótkoterminowe	22.959	20.624
długoterminowe	0	0

5.8.4. Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy, z tego*:	77.594	82.263
krótkoterminowe	22.178	23.236
długoterminowe	55.416	59.027

* zobowiązania bez określonego terminu wymagalności, podział zobowiązań na krótko i długoterminowe został dokonany na podstawie szacowanych wpływów z wierzytelności BEST III NSFIZ

W związku z korektą prezentacji i wyceny udziałów niekontrolujących w funduszu BEST III NSFIZ, począwszy od sprawozdania za pierwsze półrocze 2020 roku Grupa prezentuje w tej pozycji niewymagalne zobowiązanie wobec inwestora BEST III NSFIZ.

→ Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w nocie 5.4

Wskazane powyżej zobowiązanie oparte jest o szacunek wartości aktywów netto przynależnych inwestorowi funduszu BEST III NSFIZ i nie jest zobowiązaniem wymagalnym na dzień bilansowy. Zgodnie z postanowieniami umownymi i statutem funduszu BEST III NSFIZ, fundusz zobligowany jest

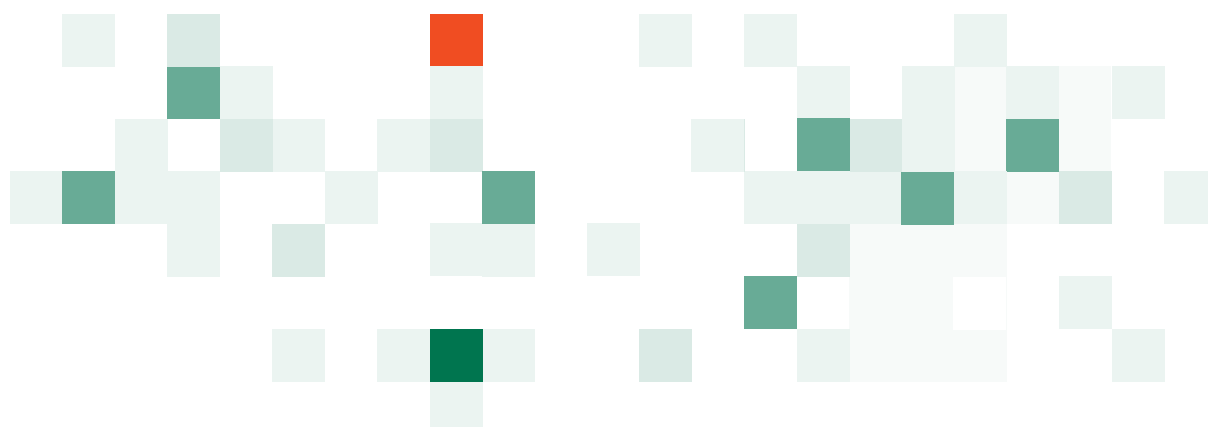
do proporcjonalnego wykupu certyfikatów w posiadaniu BEST i Hoist, do wysokości aktywów płynnych netto. Wobec powyższego zobowiązanie to staje się wymagalne tylko w przypadku odpowiedniego poziomu tych aktywów będących w posiadaniu BEST III NSFIZ.

5.8.5. Podatek dochodowy od osób prawnych

5.8.5.1. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	3.695	3.480
podlegające kompensacie	3.695	3.480
niepodlegające kompensacie	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	17.371	10.606
podlegająca kompensacie	3.695	3.480
niepodlegająca kompensacie	13.676	7.126
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	0	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	13.676	7.126



Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa ujemna z tytułu:			Razem
	straty podatkowe	zobowiązań pracowniczych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2020	2.281	1.058	141	3.480
Zwiększenia	0	2.806	653	3.459
Zmniejszenia	189	2.562	493	3.244
Stan na 30.09.2020	2.092	1.302	301	3.695
Stan na 01.01.2019	4.236	1.093	301	5.630
Zwiększenia	1	2.859	880	3.740
Zmniejszenia	1.956	2.894	1.040	5.890
Stan na 31.12.2019	2.281	1.058	141	3.480

Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 30.09.2020:

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej	Wartość aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2015	11.008	2.092	31.12.2020

Aktywo z tytułu straty podatkowej na dzień 31.12.2019:

Rok poniesienia straty podatkowej	Wartość straty podatkowej	Wartość aktywa od straty podatkowej	Data przedawnienia straty podatkowej
2015	12.006	2.281	31.12.2020

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w wartościach przed kompensatą:

	Różnica przejściowa dodatnia z tytułu:					Razem
	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	inwestycji w jednostkach zależnych	zobowiązań finansowych i finans. nimi aktywów	nieruchomości inwestycyjnych	pozostałych pozycji	
Stan na 01.01.2020	4.164	3.433	489	2.143	377	10.606
Zwiększenia	118	6.735	1.118	0	666	8.637
Zmniejszenia	183	137	787	1	764	1.872
Stan na 30.09.2020	4.099	10.031	820	2.142	279	17.371
Stan na 01.01.2019	4.210	1.390	907	2.126	381	9.014
Zwiększenia	194	3.240	1.059	17	851	5.361
Zmniejszenia	240	1.197	1.477	0	855	3.769
Stan na 31.12.2019	4.164	3.433	489	2.143	377	10.606

Zgodnie z zapisami MSR 12 „Podatek dochodowy” nie tworzymy rezerw na podatki odroczone od inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane

w dającej się przewidzieć przyszłości. Łączna wartość różnic przejściowych stanowiących podstawę nieuwjętych rezerw na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 332.397 tys. zł (potencjalna rezerwa 63.156 tys. zł).

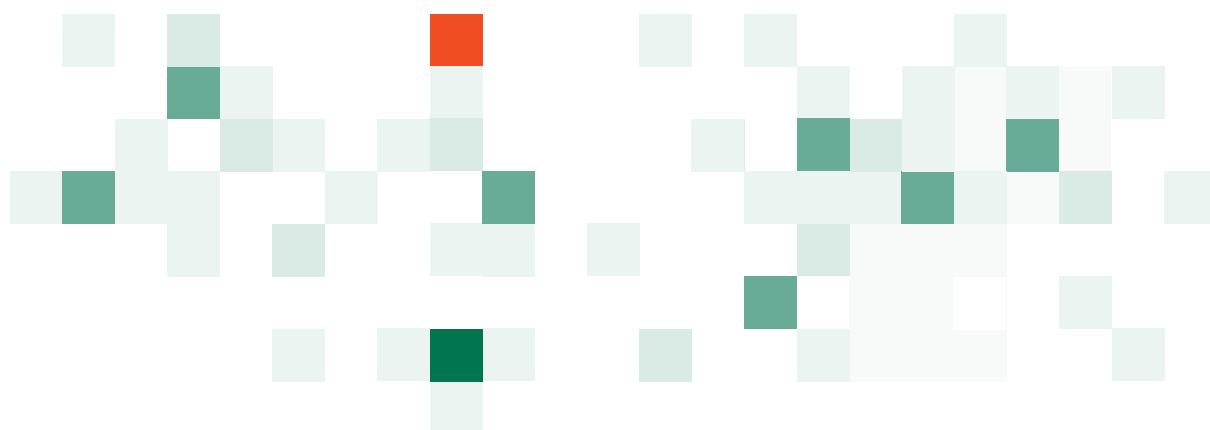
5.8.5.2. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019
Podatek dochodowy bieżący	65	972	32	972
Podatek dochodowy odroczoney	6.550	3.788	1.316	339
Razem	6.615	4.760	1.348	1.311

Podatek dochodowy odroczoney:

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019
Podatek od różnic przejściowych ujemnych:	(404)	349	(183)	(284)
powstały w okresie	(3.459)	(2.491)	(1.066)	(1.118)
odwrócony w okresie	3.055	2.840	883	834
Podatek od różnic przejściowych dodatnich:	6.765	1.484	1.461	531
powstały w okresie	8.637	4.143	1.815	1.169
odwrócony w okresie	(1.872)	(2.659)	(354)	(638)
Suma podatku od różnic przejściowych	6.361	1.833	1.278	247
Podatek z tytułu straty podatkowej:	189	1.955	38	92
rozliczony w okresie	189	1.956	38	92
utworzone aktywo	0	(1)	0	0
Razem podatek odroczoney ujęty w wyniku	6.550	3.788	1.316	339



Uzgodnienie pomiędzy efektywną a ustawową stawką podatkową obowiązującą w Polsce:

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019
Zysk brutto przed opodatkowaniem:	11.948	67.537	(19.312)	23.727
Podatek od zysku brutto według stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	2.270	12.832	(3.669)	4.508
Efekt podatkowy różnic trwałych, w tym z tytułu:	4.345	(8.072)	5.017	(3.197)
zmiany wyceny jednostek stowarzyszonych i aktywów jednostek zależnych nie uwzględnionych w podatku odroczonym	(7.892)	(17.362)	(3.976)	(6.012)
przychodów podatkowych nieujętych w wyniku przychodów niepodatkowych	3.518	6.280	655	1.950
odliczenia darowizn (COVID-19) od dochodu	(24)	0	(2)	0
niezliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych	(190)	0	0	0
nieaktywowanych strat podatkowych	0	225	0	225
kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	668	1.708	497	221
pozostałych różnic	8.392	1.008	7.832	416
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	6.615	4.760	1.348	1.311
Efektywna stawka podatkowa	55%	7%	(7%)	6%

5.8.6. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

(w tys. zł)

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się głównie w wyniku ujęcia praw do użytkowania wynikających z umowy najmu spełniającej definicję leasingu zgodnie z MSSF 16.

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Razem
Stan na dzień 01.01.2020	21.744	18.839	40.583
Ujęcie praw do użytkowania	13.632	0	13.632
Nabycia	3.016	998	4.014
Likwidacje	(464)	0	(464)
Umorzenia	(4.224)	(1.855)	(6.079)
Różnice kursowe z przeliczenia	51	0	51
Stan na dzień 30.09.2020	33.755	17.982	51.737
Stan na dzień 31.12.2018	13.237	20.056	33.293
Zmiany – wejście w życie MSSF 16	10.752	0	10.752
Stan na dzień 01.01.2019	23.989	20.056	44.045
Nabycia	2.495	878	3.373
Likwidacje	(4)	(39)	(43)
Umorzenia	(4.164)	(2.023)	(6.187)
Różnice kursowe z przeliczenia	16	0	16
Stan na dzień 30.09.2019	22.332	18.872	41.204

5.8.7. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019
Przychody z inwestycji w wierzytelności:	203.889	204.559	72.566	69.263
(1) Przychody z wierzytelności nabytych:	208.170	211.456	76.847	69.263
odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.	187.592	198.274	60.720	67.479
odchylenia od wpłat rzeczywistych	30.530	10.799	9.679	1.189
przychody z tytułu przejęcia nieruchomości	86	385	86	0
wynik z tytułu przeszacowań	(10.038)	1.998	6.362	595
(2) Udział w zysku (stracie) Kredyt Inkaso	(4.281)	(6.897)	(4.281)	0
Pozostałe	1.235	1.274	(56)	349
Razem	205.124	205.833	72.510	69.612

5.8.8. Koszty finansowe

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019
Odsetki od zobowiązań finansowych	19.818	27.241	7.807	8.904
Odpis z tytułu utraty wartości jednostki stowarzyszonej	39.904	0	39.904	0
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy	15.077	15.757	5.267	5.700
Pozostałe	4	127	1	(768)
Razem	74.803	43.125	52.979	13.836

W bieżącym okresie sprawozdawczym wartość kosztów finansowych została obciążona odpisem aktualizujących z tytułu utraty wartości naszej inwestycji w Kredyt Inkaso. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy koszty utraty

wartości aktywów finansowych obciążają koszty finansowe.

→ | Więcej na ten temat w nocie 5.8.1.2

5.8.9. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019
Zysk (strata) netto przypisany Akcjonariuszom BEST (w tys. zł)	5.000	62.546	(20.771)	22.302
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	23.015	23.015	23.015	23.015
Średnia ważona liczba akcji rozwodniających (w tys. szt.)	135	154	103	135
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w zł / szt.)	0,22	2,72	(0,90)	0,97
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł / szt.)	0,22	2,70	(0,90)	0,96

5.8.10. Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności (nota do sprawozdania z przepływów pieniężnych)

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
Zmiana stanu inwestycji bezpośrednich w wierzytelności:	57.702	(14.532)
bilansowa zmiana stanu wierzytelności nabytych	57.702	(14.532)
Zmiana stanu inwestycji pośrednich w wierzytelności:	44.185	6.897
bilansowa zmiana stanu inwestycji w Kredyt Inkaso, z tego:	47.376	9.833
odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w Kredyt Inkaso	39.904	0
poprawka o zmianę stanu inwestycji w Kredyt Inkaso ujętą w kapitałach	(3.191)	(2.936)
Razem	101.887	(7.635)

5.9. PROGRAMY MOTYWACYJNE

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019
Wycena programów motywacyjnych obciążająca koszty wynagrodzeń bieżących:	928	822	255	277
program realizowany w warrantach subskrypcyjnych	364	822	0	277
program realizowany w formie pieniężnej, z tego:	564	0	255	0
utworzona rezerwa na premie	766	0	255	0
rozwiązana rezerwa na premie	(202)	0	0	0

W 2019 roku zakończył się proces przyznawania warrantów subskrypcyjnych w ramach programów motywacyjnych opartych o akcje BEST za lata 2015 – 2018. W posiadaniu osób uprawnionych znajdują się obecnie warianty subskrypcyjne serii B i C, z których prawa będą mogły być wykonane, zgodnie z podjętymi w dniu 8 września 2020 roku uchwałami NWZ BEST, w terminie do 31 grudnia 2021 roku. Rozliczenie nastąpi poprzez realizację warrantu po cenie ustalonej w warunkach programu wynoszącej 13,40 zł/akcję.

W 2019 roku Rada Nadzorcza BEST przyjęła Regulamin premii pieniężnej dla Członków Zarządu BEST na lata 2019 – 2021. Regulamin określa warunki przyznania Członkom Zarządu premii pieniężnych po spełnieniu, za każdy rok obrotowy, określonych KPI. Wysokość puli uzależniona jest od poziomu realizacji KPI. Roczna pula premii jest liczona miesięcznie i zależy od ilości osób uprawnionych w danym miesiącu.

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Warranty subskrypcyjne (w sztukach) w posiadaniu osób uprawnionych, z tego objęte przez:	424.680	424.680
Krzysztofa Borusowskiego – Prezesa Zarządu	135.800	135.800
Marka Kucnera – Wiceprezesa Zarządu	135.800	135.800
Barbarę Rudzińską – Członka Zarządu do 01.10.2018 roku	135.800	135.800
Jacka Zawadzkiego – Członka Zarządu do 30.12.2019 roku	17.280	17.280

Pan Jacek Zawadzki nie złożył w wymaganym terminie wniosku o objęcie akcji w celu wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych, a tym samym naruszył postanowienia regulaminu programu motywacyjnego. W związku

z powyższym został pozbawiony możliwości wykonania prawa do objęcia akcji w okresie do dnia 31 grudnia 2021 roku, kiedy to posiadane przez Niego warianty wygasną.

5.10. SEGMENTY OPERACYJNE

(w tys. zł)

Intencją MSSF 8 „Segmenty operacyjne” jest prezentowanie informacji segmentowych w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych. W związku z tym, że obecnie Zarząd BEST analizuje wyniki skonsolidowane oraz podejmuje decyzje gospodarcze w oparciu o te wyniki, nie wyodrębniamy segmentów operacyjnych ani sprawozdawczych.

Obecnie identyfikujemy dwa obszary geograficzne prowadzonej przez nas działalności: Polskę i Włochy. Poniżej prezentujemy podział przychodów z działalności operacyjnej oraz podział wierzytelności na te dwa obszary.

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	30.09.2020	31.12.2019
Polska	200.726	185.321	67.892	64.985	886.035	942.308
Włochy	4.398	20.512	4.618	4.627	54.855	56.284
Razem	205.124	205.833	72.510	69.612	940.890	998.592

Poniżej prezentujemy procentowy udział poszczególnych obszarów geograficznych wskazanych powyżej:

	Przychody z działalności operacyjnej za okres:				Wierzytelności nabyte – stan na:	
	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	30.09.2020	31.12.2019
Polska	98%	90%	94%	93%	94%	94%
Włochy	2%	10%	6%	7%	6%	6%
Razem	100%	100%	100%	100%	100%	100%

5.11. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(w tys. zł)

Zgodnie z obowiązkiem wynikającym z MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” poniżej prezentujemy porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Stan na dzień 30.09.2020		Stan na dzień 31.12.2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Wierzytelności nabyte – Kategoria 3	967.571	940.890	1.018.556	998.592
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji, z tego wartość godziwa klasyfikowana do następujących poziomów hierarchii:	344.351	346.034	511.949	520.755
Kategoria 1	309.579	311.482	479.224	488.586
Kategoria 2	34.772	34.552	32.725	32.169

Instrumenty finansowe klasyfikujemy wg zasad pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wykorzystanie różnych danych źródłowych do wyceny:

- Kategoria 1: kwotowanie (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Kategoria 2: dane wejściowe inne, niż kwotowania zaliczane do Kategorii 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako cena) lub pośredni (pochodne cen),

- Kategoria 3: dane wejściowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

Wycena aktywów finansowych

Wierzytelności

Wartość bilansowa wierzytelności różni się od wartości godziwej ze względu na fakt, że do wyceny bilansowej stosujemy model skorygowanej ceny nabycia, który różni się od modelu wyceny do wartości godziwej w szczególności tym, że zastosowane stopy procentowe są niezmiennie w całym okresie obsługi (niewrażliwe na zmiany stóp rynkowych) a przepływy bazują na spodziewanych spłatach z pakietów wierzytelności, które nie są pomniejszane o koszty ich dochodzenia.

Wartość godziwa pakietów wierzytelności szacowana jest w oparciu o uznane metody estymacji na podstawie danych odnośnie charakterystyki każdego portfela wierzytelności, w szczególności: wartości zadłużenia, rodzaju produktu, zabezpieczenia, okresu przeterminowania, etapu obsługi, zawartych uгод, planowanych kosztów dochodzenia wierzytelności itp. Ze względu na fakt, że nabywamy głównie wierzytelności nieregularne, już w momencie nabycia szacujemy przyszłe wpłaty z uwzględnieniem ryzyka kredytowego nie otrzymania od dłużników całości lub części wierzytelności oraz kosztów niezbędnych do poniesienia w związku z egzekucją wpłat. Zarządzamy ryzykiem kredytowym na etapie wyceny wierzytelności jeszcze przed ich nabyciem, a następnie poprzez indywidualnie ustalone strategie windykacyjne. Na każdy dzień bilansowy oceniamy ryzyko kredytowe w oparciu o historyczne dane dotyczące wpływów z podobnych pakietów wierzytelności.

Podstawowymi parametrami (danymi wejściowymi) wykorzystywanymi do wyceny wierzytelności w wartości godziwej są:

- okres obsługi pakietu,
- szacowane wpływy i wydatki związane z obsługą wierzytelności oraz
- stopa dyskontowa.

Zmiany powyższych parametrów wpływają odpowiednio na wzrost lub spadek wartości godziwej. Tak oszacowana wartość godziwa wierzytelności może różnić się od wartości, jaka zostałaby wyznaczona, gdyby istniał aktywny rynek.

Pozostałe aktywa finansowe

Wartości bilansowe pozostałych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie są zbliżone do ich wartości godziwych.



Wycena zobowiązań finansowych

Obligacje

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji dla celów bilansowych zostały wycenione w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem poniesionych wydatków bezpośrednio związanych z emisją i efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa obligacji notowanych na aktywnym rynku i porównywalnych z nimi została oszacowana na podstawie kursu zamknięcia notowań obligacji na Catalyst z dnia bilansowego powiększonego o narosłe odsetki. Wartość godziwa pozostałych tj. nienotowanych obligacji została oszacowana poprzez

zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą oprocentowania uwzględniającą marżę oraz stopę referencyjną z dnia bilansowego.

Pozostałe zobowiązania

Wartości bilansowe pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (w tym: kredyty, pożyczki, leasing) są zbliżone do ich wartości godziwych.

5.12. TRANSAKJE MIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(w tys. zł)

5.12.1. Informacje o wynagrodzeniach Członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek z Grupy

Wynagrodzenia bieżące Członków Zarządów i Rad Nadzorczych podmiotów z Grupy za trzy kwartały 2020 roku i za analogiczny okres ubiegłego roku wynosiły odpowiednio:

		01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
Zarząd	BEST	1.443	2.435
	Towarzystwo	960	907
	BEST Italia	453	437
Rada Nadzorcza	BEST	244	243
	Towarzystwo	34	54

5.12.2. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom powiązanym (w szczególności osobom zarządzającym lub nadzorującym) oraz zawartych z nimi umowach

Na dzień 30 września 2020 roku posiadaliśmy zobowiązania wobec Członków Zarządu BEST w wysokości 27 mln zł z tytułu udzielonych pożyczek. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku zapłaciliśmy odsetki od tych zobowiązań w wysokości 834 tys. zł.

30 listopada 2021 roku, a kwota 20 mln zł – 31 grudnia 2020 roku. Po dniu bilansowym został zawarty aneks do umowy pożyczki o wartości 20 mln zł przedłużający termin jej spłaty do 31 grudnia 2021 roku.

Zgodnie z zawartymi umowami wg stanu na dzień 30 września 2020 roku pożyczki te były wymagalne w następujących terminach: kwota 7 mln zł – do

5.12.3. Informacje o transakcjach z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje między BEST a jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie.

Nierozliczone salda z jednostką stowarzyszoną – Kredyt Inkaso

	Nierozliczone salda na 30.09.2020	Nierozliczone salda na 31.12.2019
Należności:		
z tytułu obligacji wyemitowanych przez Kredyt Inkaso (niewymagalne)	3	0

5.13. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (w tys. zł)

Dłużne papiery wartościowe

W okresie sprawozdawczym wykupiliśmy lub skupiliśmy w celu umorzenia obligacje o łącznej wartości nominalnej 175 mln zł.

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
Nowe emisje (wartość nominalna)	0	0
Wykupy (wartość nominalna), w tym:	(175.128)	(35.000)
seria K3	-	(35.000)
seria K4	(20.000)	-
seria L1	(60.000)	-
seria L2	(40.000)	-
seria L3	(50.000)	-
seria R4	(473)	-
seria P	(4.655)	-
Razem	(175.128)	(35.000)

Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie trzech kwartałów 2020 roku BEST nie wyemitował, ani nie wykupił własnych kapitałowych papierów wartościowych.

Emisje i wykupy certyfikatów inwestycyjnych w ramach Grupy są eliminowane w procesie konsolidacji i nie są wykazywane jako kapitałowe papiery wartościowe w sprawozdaniu skonsolidowanym.

5.14. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku BEST nie wypłacał, ani nie deklarował wypłaty dywidendy. Ponadto w warunkach emisji obligacji BEST zobowiązał się, że nie będzie wypłacał dywidendy do 1 marca 2021 roku

w wartości powyżej 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy osiągniętego narastająco od 1 stycznia 2018 roku.

5.15. INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUWZGLĘDNIONYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNAČĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY

Nie wystąpiły.

5.16. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI

W okresie trzech kwartałów 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

- 1) BEST IV NSFIZ wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez FIZANA za łączną kwotę wykupu 21,9 mln zł. Z drugiej strony BEST IV NSFIZ wyemitował certyfikaty o wartości 15 mln zł, które zostały objęte przez FIZANA. W związku z powyższym udział bezpośredni FIZANA w tym funduszu na dzień 30 września 2020 roku wynosił 81,33%. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.
- 2) FIZAN wykupił i dokonał umorzenia części certyfikatów inwestycyjnych objętych przez BEST za łączną kwotę 61,7 mln zł. W związku z powyższym udział bezpośredni BEST w tym funduszu spadł z 99,48% na koniec 2019 roku do 99,42% na dzień 30 września 2020 roku. Pozostałe prawa głosu w tym funduszu posiadamy pośrednio poprzez Towarzystwo.

- 3) BEST wniósł do Kancelarii dodatkowy wkład w wysokości 80 tys. zł. W związku z powyższym udział ogółem wkładu wniesionego przez BEST do tej spółki zależnej wzrósł z 90% na koniec 2019 roku do 96,15% na dzień 30 września 2020 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem BEST dokapitalizował Best Italia wnosząc do niej 1.704 tys. zł (400 tys. EUR) tytułem podwyższenia kapitału zakładowego. Powyższe nie spowodowało zmian w strukturze Grupy.

5.17. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem podmioty z Grupy wykorzystały kolejne transe kredytu w ramach umowy kredytowej zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A. W następstwie powyższego ustanowione zostały kolejne zastawy na zbiorach wierzytelności.

→ Szczegółowo wartość zabezpieczeń ustanowionych na naszych zobowiązaniach kredytowych opisaliśmy w nocie 5.8.2.6.



III. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone na dzień 30 września 2020 roku (w tys. zł)

Aktywa	Nota	30.09.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe		428.418	633.165
Wartości niematerialne		17.977	18.833
Rzeczowe aktywa trwałe		31.793	19.814
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		0	1.567
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	5.1.1	349.433	446.293
Nieruchomości inwestycyjne		14.242	14.242
Należności z tytułu obligacji	5.1.2	14.410	131.653
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		439	462
Pozostałe aktywa		124	301
Aktywa obrotowe		149.874	168.650
Należności z tytułu obligacji	5.1.2	125.705	143.332
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		7.744	1.489
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12.466	21.399
Pozostałe aktywa		3.959	2.430
Suma aktywów		578.292	801.815

Pasywa	Nota	30.09.2020	31.12.2019
Kapitał własny		158.327	219.362
Kapitał akcyjny		23.127	23.127
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		58.925	58.925
Pozostałe kapitały rezerwowe		5.635	5.271
Zyski zatrzymane		70.640	132.039
Zobowiązania długoterminowe		166.497	309.875
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.3	162.440	304.140
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		3.544	5.222
Rezerwy na świadczenia pracownicze		513	513
Zobowiązania krótkoterminowe		253.468	272.578
Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu	5.1.3	231.533	252.813
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		21.933	19.763
Rezerwy na świadczenia pracownicze		2	2
Suma pasywów		578.292	801.815

2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (wariant porównawczy)
 (w tys. zł)

	Nota	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019
Przychody z działalności operacyjnej	5.1.4	67.408	71.034	19.319	24.053
Koszty działalności operacyjnej		66.328	60.541	22.269	21.416
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		38.192	32.589	12.851	11.667
Amortyzacja		5.864	5.994	1.965	1.996
Usługi obce		15.836	15.146	5.502	5.220
Podatki i opłaty		4.027	4.063	1.384	1.343
Pozostałe koszty operacyjne		2.409	2.749	567	1.190
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1.080	10.493	(2.950)	2.637
Przychody finansowe, z tego:		10.076	12.908	2.467	4.065
przychody odsetkowe obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej		9.927	12.653	2.458	4.276
Koszty finansowe, z tego:		72.666	23.890	61.717	8.197
odpis aktualizujący wartość jednostki stowarzyszonej	5.1.1.	55.506	0	55.506	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(61.510)	(489)	(62.200)	(1.495)
Podatek dochodowy		(111)	2.750	(595)	534
Zysk (strata) netto		(61.399)	(3.239)	(61.605)	(2.029)
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0	0	0
Całkowite dochody netto razem		(61.399)	(3.239)	(61.605)	(2.029)
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej:					
Zwykły (a)		(2,67)	(0,14)	(2,68)	(0,09)
Rozwodniony (a)		(2,65)	(0,14)	(2,66)	(0,09)



3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku
 (w tys. zł)

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk przed opodatkowaniem	(61.510)	(489)
Korekty o pozycje:	104.996	47.208
Amortyzacja	5.864	5.994
Straty z tytułu różnic kursowych	1.846	435
Odsetki i udziały w zyskach	5.333	10.661
Wynik na działalności inwestycyjnej	70	0
Zmiana stanu należności	(6.232)	(13.160)
Zmiana stanu zobowiązań	2.172	(2.456)
Zmiana stanu rezerw, zapasów oraz pozostałych aktywów i pasywów	(1.353)	(398)
Zmiana stanu inwestycji w wierzytelności, w tym:	96.940	45.406
odpis z tytułu utraty wartości jednostki stowarzyszonej	55.506	0
Pozostałe pozycje netto	356	726
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	43.486	46.719
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy ze sprzedaży, wykupu lub umorzenia aktywów finansowych	149.000	9.000
Otrzymane odsetki od obligacji i udzielonych pożyczek	10.800	12.682
Objęcie obligacji	(15.003)	(15.000)
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(3.772)	(4.043)
Pozostałe pozycje netto	138	101
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	141.163	2.740
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych	0	5.000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(174.635)	(35.000)
Splata pożyczek i kredytów bankowych	(329)	(23.323)
Płatności z tytułu leasingu	(1.721)	(1.475)
Zapłacone prowizje i odsetki od zobowiązań finansowych	(17.003)	(21.230)
Objęcie wkładów w podwyższonym kapitale spółki zależnej	(80)	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(193.768)	(76.028)
Przepływy pieniężne netto	(9.119)	(26.569)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	186	122
Środki pieniężne na początek okresu	21.399	43.839
Środki pieniężne na koniec okresu	12.466	17.392

4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (w tys. zł)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	23.127	58.925	5.271	132.039	219.362
Całkowite dochody ogółem - wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	(61.399)	(61.399)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	364	-	364
Kapitał własny na dzień 30.09.2020	23.172	58.925	5.635	70.640	158.327
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	23.127	58.925	4.223	145.766	232.041
Całkowite dochody ogółem - wynik finansowy bieżącego okresu	-	-	-	(3.239)	(3.239)
Wycena programów motywacyjnych	-	-	822	-	822
Kapitał własny na dzień 30.09.2019	23.127	58.925	5.045	142.527	229.624

5. INFORMACJA DODATKOWA do informacji finansowej BEST za trzeci kwartał zakończony 30 września 2020 roku

5.1. WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW I WYNIKU FINANSOWEGO

5.1.1. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Inwestycje w jednostki zależne:	298.069	339.423
certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN	272.233	315.371
pozostałe udziały, wkłady i akcje	25.836	24.052
Inwestycje w Kredyt Inkaso S.A.	51.364	106.870
Razem	349.433	446.293

W 2020 roku Spółka przedłożyła do umorzenia certyfikaty inwestycyjne BEST Capital FIZAN o łącznej wartości 61,7 mln zł osiągając z tego tytułu zysk o wartości 18,5 mln zł. Ponadto w minionym okresie Zarząd dokonał odpisu

aktualizującego wartość inwestycji w Kredyt Inkaso w wysokości 55,5 mln zł, który obciążył wynik Spółki za trzeci kwartał 2020 roku.



	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Kredyt Inkaso, z tego:	51.364	106.870
Wartość w cenie nabycia	171.460	171.460
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości, z tego:	(120.096)	(64.590)
obciążający wynik bieżącego okresu	(55.506)	0
Ilość akcji (w tys. sztuk)	4.274	4.274
Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	33,14%	33,14%

5.1.2. Należności z tytułu obligacji

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
BEST Capital FIZAN	67.334	67.341
BEST I NSFIZ	63.661	128.184
BEST II NSFIZ	9.117	64.431
BEST IV NSFIZ	0	15.029
Kredyt Inkaso	3	0
Razem:	140.115	274.985

W 2020 roku podmioty zależne BEST wykupiły obligacje wyemitowane w latach poprzednich, co istotnie (o 40%) zmniejszyło wartość należności Spółki z tego tytułu i zapewniło jej środki na wykup obligacji.

5.1.3. Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu

(w tys. zł)

	Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu obligacji	346.495	520.755
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	221	550
Zobowiązania z tytułu pożyczek	27.004	27.004
Zobowiązania z tytułu leasingów	20.253	8.644
Razem:	393.973	556.953

W 2020 roku BEST wykupił wyemitowane w latach poprzednich obligacje serii: K4, L1, L2, L3 oraz P o łącznej wartości nominalnej równej 174,7 mln zł, co istotnie (o 33,6%) zmniejszyło wartość zobowiązań z tego tytułu. Wzrost

wartości zobowiązań z tytułu leasingów wynika z umownego wydłużenia okresu najmu powierzchni biurowej o 10 lat.

→ Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek w ramach całej Grupy zostały szczegółowo zaprezentowane w nocie 5.8.2.1 i 5.8.2.3

5.1.4. Przychody z działalności operacyjnej

(w tys. zł)

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019
Zarządzanie wierzytelnościami	47.408	36.518	15.548	13.166
Zysk z umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	18.514	33.052	3.447	10.263
Pozostałe	1.486	1.464	324	624
Razem	67.408	71.034	19.319	24.053

Z uwagi na wysoki poziom spłat uzyskiwanych z zarządzanych portfeli wierzytelności, w 2020 roku istotnie (o 29,8%) wzrosły przychody uzyskiwane przez Spółkę z tego tytułu.

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ BEST S.A. ZA TRZECI KWARTAŁ ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY

Opis organizacji Grupy został zaprezentowany w nocie 5.1 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. INFORMACJA O SKUTKACH ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY

Informacja o skutkach zmian w strukturze Grupy została zaprezentowana w nocie 5.16 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. STANOWISKO ZARZĄDU BEST ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2020 ROK

Zarząd BEST nie publikował prognoz na 2020 rok.

4. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY (WZA)

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy BEST są:

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji (w sztukach)	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (w %)	Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji (w sztukach)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta (w %)
Krzysztof Borusowski	18.467.240	80,24	25.187.240	84,71
Marek Kucner	3.249.353	14,12	3.249.353	10,93

5. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA I UPRAWNIEŃ DO NICH ORAZ ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI ORAZ UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

W okresie trzech kwartałów 2020 roku nie zmienił się stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i został wskazany w punkcie 4 powyżej.

Z informacji posiadanych przez Grupę wynika, że żadna z osób nadzorujących BEST nie jest akcjonariuszem BEST.

6. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się postępowanie pod sygn. akt III C 1088/16 w sprawie z powództwa Kredyt Inkaso przeciwko BEST i Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu BEST) o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 60.734.500 zł tytułem naprawienia szkody związanej z wypowiedzeniem Kredyt Inkaso przez fundusze z grupy Trigon i Agio umów o zarządzanie portfelami wierzytelności. W ocenie Emitenta dochodzone roszczenie jest całkowicie bezpodstawne, stawiane zarzuty chybiające zarówno pod względem faktycznym, jak i prawnym, a wyliczenie rzekomej szkody pozbawione jakichkolwiek podstaw. BEST traktuje pozew jako przejaw nękania sygnalisty ujawniającego istotne nieprawidłowości w spółce Kredyt Inkaso. Według BEST działania te wyczerpują znamiona działań opisanych w Dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 z dnia 23 października 2019 r. w sprawie ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa Unii. Postępowanie jest w toku i obecnie prowadzone jest postępowanie dowodowe.

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się postępowanie pod sygn. akt XVI GC 72/19 w sprawie z powództwa BEST przeciwko Kredyt Inkaso, Pawłowi Szewczykowi – byłemu Prezesowi Zarządu Kredyt Inkaso, Janowi Lisickiemu – byłemu Wiceprezesowi Zarządu Kredyt Inkaso oraz Grant Thornton Frąckowiak Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością spółce komandytowej z siedzibą w Poznaniu o zapłatę solidarnie przez pozwanych kwoty 51.847.764,00 zł z ograniczeniem odpowiedzialności pozwanego Grant Thornton Frąckowiak

Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej do kwoty 2.260.000,00 zł z tytułu szkody poniesionej przez BEST w związku z nabyciem przez BEST akcji Kredyt Inkaso po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie nieprawdziwych i nierzetelnych sprawozdań finansowych Kredyt Inkaso za rok obrotowy 2014/15, opublikowanych na stronie internetowej Kredyt Inkaso w dniu 19 czerwca 2015 r., a skorygowanych w następnych latach. Postępowanie jest w toku i obecnie trwa wymiana pism przygotowawczych.

Poza opisanymi powyżej sprawami Emitent oraz jednostki od niego zależne nie są stroną innych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań, albo wierzytelności BEST lub jednostek zależnych od BEST, których wartość jednostkowa stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta lub Grupy.

Nasz model biznesowy oparty jest na zakupie pakietów wierzytelności nieregularnych, a następnie dochodzeniu ich zapłaty z wykorzystaniem zarówno drogi polubownej jak i sądowej. Z racji prowadzonej działalności jesteśmy stroną licznych postępowań prawnych. Wartość żadnego z postępowań nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Aktywa objęte postępowaniem sądowym zostały nabyte przez nas za znacząco niższą wartość, niż wartość przedmiotu sporu, a ryzyko związane z nieodzyskaniem należności zostało uwzględnione w wycenie pakietów wierzytelności.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH, NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym niniejszym raportem żadna z jednostek należących do Grupy nie zawarła transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i zawarte na warunkach innych, niż rynkowe.

8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BEST LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA

W okresie objętym niniejszym raportem BEST, ani jednostki od niego zależne nie udzieliły żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzieliły gwarancji, poza zobowiązaniami warunkowymi wskazanymi w nocie 5.8.2.6.

9. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM GRUPY SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ (w tys. zł)

Istotnym dla oceny naszej sytuacji finansowej jest fakt, że pomimo niewielkich inwestycji w nowe portfele wierzytelności w okresie ostatnich kilku kwartałów i sytuacji związanej z trwającą pandemią COVID-19, łączna wartość spłat z zarządzanych portfeli była wyższa o 55,1 mln zł (25%) r/r. Jest to efektem ciągłego doskonalenia naszej działalności operacyjnej oraz doboru optymalnej strategii windykacyjnej umożliwiającej lepsze wykorzystanie potencjału inwestycji dokonanych w poprzednich latach.



Utrzymując się wysokie spłaty z zarządzanych portfeli wierzytelności, mimo niepewnych warunków rynkowych i zawirowań spowodowanych przez pandemię, są potwierdzeniem wysokiej efektywności przyjętych strategii windykacyjnych i wysokiej sprawności organizacyjnej GK BEST. Takie wyniki realizujemy w sytuacji, gdy większość naszego zespołu pracuje zdalnie. Osiągnęliśmy to między innymi dzięki poczynionym w ostatnich latach znaczącym inwestycjom w technologię i automatyzację procesów. Utrzymując się wysokie spłaty z portfeli to także rezultat rozważnych decyzji podejmowanych podczas zakupu wierzytelności w poprzednich latach – Krzysztof Borowski, prezes BEST.

Splaty wierzytelności	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana	Zmiana (%)
zarządzane portfele łącznie, z tego:	271.872	216.766	55.106	25%
BEST III NSFIZ	54.775	53.677	1.098	2%
pozostałe fundusze	217.097	163.089	54.008	33%
należne Grupie	244.485	189.928	54.557	29%

Analizując wyniki osiągnięte po trzech kwartałach 2020 roku zwracamy uwagę na fakt, że łączny poziom uzyskanych spłat, w tym głównie dotyczący portfeli polskich, był wyższy niż zakładany w modelach wyceny wierzytelności,

przez co wartość pozycji „odchylenia od wpłat rzeczywistych” była dodatnia i wyniosła 30,5 mln zł.

	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody z wierzytelności nabytych, z tego:	208.170	211.456	(3.286)	(2)%
przychody odsetkowe	187.592	198.274	(10.682)	(5)%
odchylenia wpłat rzeczywistych	30.530	10.799	19.731	183%
wynik z tytułu przeszacowań	(10.038)	1.998	(12.036)	(602)%
pozostałe	86	385	(299)	(78)%

Pomimo istotnie wyższych spłat niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, przychody z wierzytelności pozostały na niemal niezmiennym poziomie. Głównym powodem była wyższa amortyzacja portfeli a także ujemne przeszacowanie, które dotknęło głównie portfele włoskie. Po uwzględnieniu

kolejnego spadku wartości kapitałów własnych Kredyt Inkaso przypadającego nam zgodnie z proporcją posiadanych akcji tego podmiotu, nasze przychody operacyjne osiągnęły ubiegłoroczny poziom 205 mln zł.



	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody z działalności operacyjnej, w tym:	205.124	205.833	(709)	0%
przychody z wierzytelności nabytych	208.170	211.456	(3.286)	(2)%
udział w wyniku Kredyt Inkaso	(4.281)	(6.897)	2.616	(38)%
pozostałe	1.235	1.274	(39)	(3)%
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	120.720	96.868	23.852	25%
opłaty sądowo-egzekucyjne	43.404	24.945	18.459	74%
wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	42.316	35.932	6.384	18%
pozostałe	35.000	35.991	(991)	7%
Zysk z działalności operacyjnej	84.404	108.965	(24.561)	(23)%

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 84,4 mln zł i był o 23% niższy niż przed rokiem. Spadek spowodowany jest wzrostem kosztów operacyjnych

przy stałym poziomie przychodów. Główne pozycje kosztowe, które wzrosły to koszty pracy (18%) oraz opłaty sądowo-egzekucyjne (74%).

	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana	Zmiana (%)
Koszty finansowe netto, w tym:	72.456	41.428	31.028	75%
koszty obsługi zobowiązań finansowych	19.818	27.241	(7.423)	(27)%
wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych	15.077	15.757	(680)	(4)%
odpis z tyt. utraty wartości jednostki stowarzyszonej Kredyt Inkaso	39.904	-	39.904	-
Podatek dochodowy	6.615	4.760	1.855	39%
Zysk netto, w tym:	5.333	62.777	(57.444)	(92)%
zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	5.000	62.546	(57.546)	(92)%

W następstwie obniżenia rynkowych stóp procentowych oraz spłaty części zobowiązań finansowych istotnie spadły koszty ich bieżącej obsługi (27%). Mimo tego łączne koszty finansowe poniesione przez nas w okresie trzech kwartałów 2020 roku były o 31 mln zł (75%) wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynika to z odnotowanej utraty wartości naszej inwestycji w Kredyt Inkaso, o której informowaliśmy raportem bieżącym nr 33/2020 z dnia 27 października 2020 roku, co skutkowało dokonaniem odpisu aktualizującego w wysokości 39,9 mln zł. Wprawdzie było to zdarzenie o charakterze niegotówkowym, jednak istotnie wpłynęło na osiągnięty zysk netto, który po trzech kwartałach wyniósł 5,3 mln zł i był o 92% niższy niż przed rokiem.

W minionym okresie zachowaliśmy płynność finansową i wykupiliśmy obligacje o wartości 174,7 mln zł. Dodatkowo do dnia sporządzenia sprawozdania, dokonaliśmy przedterminowego wykupu obligacji serii Q1 o wartości 20 mln zł., o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 32/2020 z dnia 26 października. Wykup został zrealizowany z naszej inicjatywy w celu optymalizacji ponoszonych kosztów finansowych. W ciągu następných 12 miesięcy do wykupu pozostają serie obligacji o wartości 184,2 mln zł.

→ Więcej na ten temat w nocie 5.8.1.2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Obligacje wykupione w 2020 roku oraz pozostające do wykupu w terminie do 30.09.2021 r.

Oznaczenie serii	Wartość nominalna	Oprocentowanie	Termin wykupu	Stan na dzień sporządzenia sprawozdania	Pozostałe do wykupu w terminie do 30.09.2021 r
K4	20.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.03.2020	wykupione	-
L2	40.000	WIBOR 3M + 3,80 %	04.03.2020	wykupione	-
L3	50.000	WIBOR 3M + 3,50 %	10.05.2020	wykupione	-
L1	60.000	WIBOR 3M + 3,60 %	28.08.2020	wykupione	-
P	4.655	WIBOR 3M + 3,50 %	27.07.2020	wykupione	-
Q1	20.000	WIBOR 3M + 3,40%	26.01.2021	wykupione po dniu bilansowym	-
X1*	34.223	EURIBOR 3M + 3,30 %	08.12.2020	-	34.223
Q2	10.000	WIBOR 3M + 3,40%	01.03.2021	-	10.000
R1	50.000	WIBOR 3M + 3,30%	20.04.2021	-	50.000
R2	30.000	WIBOR 3M + 3,30%	10.08.2021	-	30.000
R3	60.000	WIBOR 3M + 3,30%	23.09.2021	-	60.000
Razem					184.223

* obligacje w EUR, wartość przeliczona po kursie z dnia bilansowego

Oceny zdolności wywiązywania się przez nas z bieżących i przyszłych zobowiązań dokonaliśmy na podstawie luki płynności, stanowiącej różnicę pomiędzy wartością zapadalnych aktywów i wymagalnych pasywów w określonych przedziałach czasowych.

Terminy wg stanu na dzień 30 września 2020 roku:

	Wartość bilansowa	Wartość nominalna przepływów	Przepływy nominalne w okresie*				Pozycje nieprzypisane
			do 1 roku	1–3 lat	3–5 lat	powyżej 5 lat	
AKTYWA	1.167.970	2.416.828	445.263	600.950	457.753	798.511	114.351
środki pieniężne	97.107	97.107	97.107	-	-	-	-
wierzytelności nabyte	940.890	2.189.745	332.655	600.948	457.704	798.438	-
należności	1.347	1.350	1.226	2	49	73	-
inwestycja w Kredyt Inkaso S.A.	51.364	51.364	-	-	-	-	51.364
pozostałe	77.262	77.262	14.275	-	-	-	62.987
ZOBOWIĄZANIA	693.378	813.623	357.080	280.812	86.031	75.509	14.191
zobowiązania finansowe	569.600	592.019	299.840	235.660	50.604	5.916	-
zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy	77.594	175.420	25.248	45.152	35.427	69.593	-
zobowiązania handlowe	31.993	31.993	31.993	-	-	-	-
pozostałe pozycje	14.191	14.191	-	-	-	-	14.191
LUKA PŁYNNOŚCI	474.592	1.603.205	88.182	320.138	371.722	723.003	100.160
LUKA PŁYNNOŚCI narastająco		1.603.205	88.182	408.320	780.042	1.503.045	

* przepływy nie uwzględniają wydatków i wpływów z nowych portfeli wierzytelności ani kosztów działalności Grupy.

Jak wynika z powyższego zestawienia, luka płynności jest dodatnia w całym okresie. Dodatkowo w ING Bank Śląski S.A. posiadamy limit kredytowy na

finansowanie lub refinansowanie zakupu portfeli wierzytelności do kwoty 150 mln zł. Limit ten jest odnawiany w wyniku bieżących spłat kredytu.

10. WARTOŚĆ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH DOTYCZĄCYCH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI PUBLICZNYCH NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

Warunki emisji wyemitowanych przez nas obligacji oraz zaciągniętych kredytów i pożyczek zawierają wykaz okoliczności, których wystąpienie może spowodować, że Grupa będzie zobowiązana do przedterminowej spłaty zobowiązań na żądanie wierzyciela. W takiej sytuacji Grupa nie tylko może być zmuszona do zaniechania planowanych inwestycji lecz także może mieć istotne problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań. Poza standardowymi przypadkami, o których mowa w art. 74 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, oraz w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, okolicznościami tymi są w szczególności: zaprzestanie lub zmiana rodzaju

prowadzonej działalności, ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania upadłościowego, zajęcie istotnych składników majątku, wypłata dywidendy, nabycie akcji własnych w celu umorzenia, udzielenie znaczącej pożyczki, gwarancji lub poręczenia podmiotom trzecim.

→ Szczegółowe informacje dotyczące okoliczności, których wystąpienie może spowodować, że Grupa będzie zobowiązana do przedterminowej spłaty zobowiązań na żądanie wierzyciela są wskazane w warunkach emisji opublikowanych na stronie internetowej Emitenta.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, żadne z powyższych zdarzeń nie wystąpiło. Ponadto zobowiązani jesteśmy do utrzymywania określonych

parametrów finansowych. Wartość głównego wskaźnika na dzień bilansowy kształtowała się następująco:

Stan na dzień 30.09.2020	
zadłużenie finansowe netto / kapitał własny	1,00

Wskaźnik ten dotyczy obligacji o wartości nominalnej 350 mln zł wg stanu na dzień bilansowy, a jednorazowe przekroczenie wartości 2,5 na koniec jakiegokolwiek kwartału roku obrotowego uprawnia wierzycieli do złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

Zadłużenie Finansowe oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z jakiegokolwiek z poniższych tytułów:

- pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;
- transakcji instrumentami pochodnymi;
- zobowiązań leasingowych;
- akcji podlegających umorzeniu lub
- poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz osób trzecich lub innych zobowiązań, które wiążą się z koniecznością zapłaty odsetek lub innego wynagrodzenia za korzystanie z kapitału.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- wartość Zadłużenia Finansowego członka Grupy, w związku z którym Emitent udzielił poręczenia, gwarancji lub podobnego zabezpieczenia oraz
- wartość poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz nienależących do Grupy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w związku z procesem nabywania przez te podmioty portfeli wierzytelności lub praw do świadczeń z wierzytelności.



11. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY BEST BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU

W ciągu ostatnich dwóch lat Grupa nabyła niewiele nowych portfeli wierzytelności. Powodem były bardzo wysokie ceny oraz zamieszanie na rynku obligacji korporacyjnych wynikające z działalności GetBack. Obecnie doszła niepewność związana z Covid-19. Mamy jednak nadzieje, że dobrze wykorzystaliśmy ten czas zwiększając efektywność naszych operacji, co dziś skutkuje rosnącą wielkością spłat. Rozszerzyliśmy także współpracę z bankami – udział kredytów w finansowaniu naszej działalności wzrósł z 16,7% do 30,8%, oraz zredukowaliśmy o 25,6% wartość zobowiązań finansowych. Z uwagi na występujące nadal zagrożenie COVID-19 istnieje ryzyko, że ewentualny dalszy rozwój pandemii może mieć negatywny wpływ na wysokość spłat, jednak na bieżąco monitorujemy rozwój sytuacji i podejmujemy działania łagodzące ewentualne negatywne skutki dla Grupy BEST. Obserwując rynek przygotowujemy się też do nowych inwestycji, których realizacja umożliwi dalszy wzrost wartości naszej grupy kapitałowej.



W naszej ocenie, powoli zbliża się okres dogodny do kupowania nowych portfeli wierzytelności. Z uwagą przyglądamy się sytuacji rynkowej i zdecydujemy się na większe inwestycje, kiedy tylko ceny wystawionych na sprzedaż portfeli pozwolą osiągnąć nam odpowiednie poziomy rentowności. Muszą zatem uwzględnić nową rzeczywistość, w jakiej będą windykowane, choćby w zakresie windykacji komorniczej i obciążeń z nią związanych. Sądymy, że rynek obrotu wierzytelnościami rozkręci się na dobre w drugiej połowie 2021 r. i będzie trwał przez cały rok 2022. Chcemy zawnoczyć się do większych zakupów, zabezpieczając ich finansowanie. Dlatego też z uwagą obserwujemy sytuację na rynku obligacji korporacyjnych, które historycznie były ważnym źródłem finansowania naszej działalności. Zakładamy, że będzie tak również w przyszłości – Krzysztof Borusowski, prezes BEST.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport okresowy Grupy BEST S.A. za trzeci kwartał 2020 roku został sporządzony i zatwierdzony dnia 25 listopada 2020 roku do publikacji w dniu 26 listopada 2020 roku.

Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu BEST S.A.

Marek Kucner
Wiceprezes Zarządu BEST S.A.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Rokita
Główny Księgowy BEST S.A.



SPÓŁKA AKCYJNA

UL. ŁUŻYCKA 8A, 81-537 GDYNIA

Tel. +49 58 769 92 99

www.best.com.pl